



## **CONVEST 21**

**Das Finanzkonzept aus der Schweiz.**

JAHRESBERICHT PER 31.12.2006



## **GRÜEZI** Sehr geehrte Anlegerin, Sehr geehrter Anleger

Über 100 000 Anlegerinnen und Anleger investieren ihr Geld in CONVEST 21 – Das Finanzkonzept aus der Schweiz – und vertrauen den Fachkenntnissen unserer Anlagespezialisten. Die positiven Entwicklungen der Finanz- und Wirtschaftsmärkte prägten auch im Berichtsjahr die Wertentwicklung des Finanzkonzepts CONVEST 21.

Zum vierten Mal in Folge verzeichneten die CONVEST 21-Strategien eine positive Wertentwicklung. Detaillierte Informationen zu den Strategiedepots und der Einschätzung unserer Finanzspezialisten über die Entwicklungen der Finanz- und Wirtschaftsmärkte 2007 sind in diesem Jahresbericht für Sie zusammengefasst.

Möchten Sie auch während des Jahres wissen, welche Anlagefonds sich in Ihrem Depot befinden? Monatlich aktualisieren wir für Sie im Internet unter [www.convest21.ch](http://www.convest21.ch) die entsprechenden Angaben. Selbstverständlich steht Ihnen auch unser Beratungsteam der «AIG Swiss Line» unter der kostenlosen Servicetelefonnummer 00800 26 68 37 82 gerne zur Verfügung.

Für das uns entgegengebrachte Vertrauen bedanken wir uns bei Ihnen. Wir sind überzeugt, dass Sie mit CONVEST 21 auch im kommenden Jahr Ihren Zielen und Wünschen einen guten Schritt näher kommen werden.

Ihre AIG Privat Bank, Zürich

MIT SICHERHEIT VERMÖGEN.





# RÜCKBLICK

## Entwicklung der Finanzmärkte im Jahr 2006.

### ■ AKTIENMÄRKTE STIEGEN ZUM VIERTEN MAL IN FOLGE

Der Jahrgang 2006 kann insgesamt als ein ansprechendes Anlagejahr gebucht werden. Zwar konnte mit Obligationen der Coupon nicht verdient werden, weil der Zinsanstieg zu gewissen Kursverlusten bei den langen Bonds führte. Dafür stiegen die Aktienmärkte zum vierten Jahr in Folge deutlich. Von den grossen Regionen lagen in Lokalwährung diesmal die USA vorne, gefolgt von Europa und, schliesslich, nach dem starken Vorjahr, von Japan. Spitzenreiter waren wiederum die «emerging markets», allen voran China, Russland, Indien und Mexiko. Nachdem sich die Währungen lange in einem engen Band bewegten, bewirkte die Schwäche des Dollar gegen Ende Jahr deutliche Unterschiede in der Performance der verschiedenen Referenzwährungen. Die gemischten, dollarbasierten Portfolios erzielten klar zweistellige Gesamtergebnisse, während Euro-referenzierte Strategien lediglich zwischen 5 und 10% rentierten.

### ■ AKTIENBEWERTUNG NACH WIE VOR MODERAT

Der gegenwärtige Kursaufschwung dauert nun schon überdurchschnittlich lange. Dass deshalb eine Korrektur unmittelbar bevorsteht, ist aber nicht zwingend. Erstens war der Einbruch zu Beginn des Millenniums ausserordentlich scharf und lang, sodass eine ausgeprägte Erholungsphase vor dem Hintergrund einer soliden Wirtschaftsentwicklung nicht überrascht. Hinzu kommt, dass die Gewinnentwicklung der Unternehmen noch weit besser ausfiel als die Kursfortschritte, sodass die Bewertung der Aktien nach wie vor als moderat, wenn nicht gar günstig eingestuft werden kann. Dies gerade auch angesichts der weiter tiefen Inflationsraten und Zinsen.

### ■ BÖRSENWERTE UNTER HISTORISCHEN DURCHSCHNITTEN

Die Bewertungen der US-, der europäischen sowie auch der japanischen Börsen befinden sich unter ihren historischen Durchschnitten. In den USA hat in den letzten Jahren gar eine ausgeprägte Kontraktion der KGV's stattgefunden. Dank den starken Gewinnanstiegen der Unternehmen sind die Bewertungen in Europa inklusive der Schweiz in den letzten Jahren trotz den markanten Kursavancen kaum angestiegen.



# CONVEST 21

## Wertentwicklung im Jahr 2006.

### ■ POSITIVE WERTENTWICKLUNG DER CONVEST 21-STRATEGIEN

Sämtliche Strategien des Finanzkonzepts CONVEST 21 profitierten von den stark steigenden Märkten im Jahr 2006 und weisen per 31.12.2006 eine positive Wertentwicklung auf.

Die Wertentwicklung der wichtigsten Indizes seit Januar 2006 im Vergleich zu den CONVEST 21-Strategien präsentieren sich per 31.12.2006 in Euro wie folgt:

### ■ INDIZES

MSCI World Index	+5.5 %
Dow Jones Index	+4.0 %
Nasdaq Composite Index	-2.0 %
Nikkei 225 Index	-5.3 %
FTSE 100 Index (England)	+12.9 %
DAX Index	+22.0 %
Frankreich CAC 40	+17.5 %
Schweiz SMI	+11.9 %

### ■ CONVEST 21-STRATEGIEN

Strategiedepot G	+2.2 %
Strategiedepot S	+4.8 %
Strategiedepot W	+9.3 %
Strategiedepot F	+7.6 %
Strategiedepot Z	+4.6 %



## CONVEST 21

### Finanzmarktentwicklung im Jahr 2007.

#### ■ DIE WICHTIGSTEN MOTOREN BLEIBEN AUCH 2007 ERHALTEN

Die zwei wichtigsten «Motoren», welche die Börsen bisher auftrieben, dürften auch 2007 in Kraft bleiben: Starke Unternehmensgewinne sowie dynamische Fusions- und Übernahmeaktivitäten. Nachdem das Gewinnwachstum der US- und der europäischen Gesellschaften dieses Jahr 13–15% erreichen dürfte, erwarten wir 2007 eine Abschwächung auf rund 6–8%. Doch der schwache US-Dollar sowie der zu erwartende Lohndruck in gewissen Sektoren könnten die europäischen Gewinne und deshalb auch die Börsen im kommenden Jahr belasten. Sollte sich der Greenback nicht nochmals markant abschwächen, dürfte die Gewinnsituation jedoch zufriedenstellend bleiben. Die europäischen Unternehmen können mit einem Wechselkurs von USD 1.35 für EUR 1 leben.

#### ■ MÖGLICHES RISIKOPOTENZIAL BEACHTEN

Was kann schief gehen oder wo liegen die Risiken für unseren optimistischen Ausblick? Neben den nach wie vor latenten geopolitischen und epidemiologischen Gefahren steht eine überraschend starke Abschwächung der US-Wirtschaft wohl im Vordergrund. Es besteht ein gewisses Risiko, dass ein weitergehender Verfall der Häuserpreise beginnt, auf die Konsumentenstimmung zu drücken. Noch scheint aber die robuste Verfassung des Arbeitsmarkts sowie die rege Investitionstätigkeit eine solche Entwicklung überspielen zu können. Zusammen mit dem weiter stürmischen Wachstum in China, Indien und Russland, die ein immer grösseres Gewicht in der Weltwirtschaft haben, könnte dies sogar zu einer Beschleunigung der US-Wirtschaft in der zweiten Hälfte 2007 führen.



# STRATEGIEDEPOT G

## Das geldwertorientierte Depot

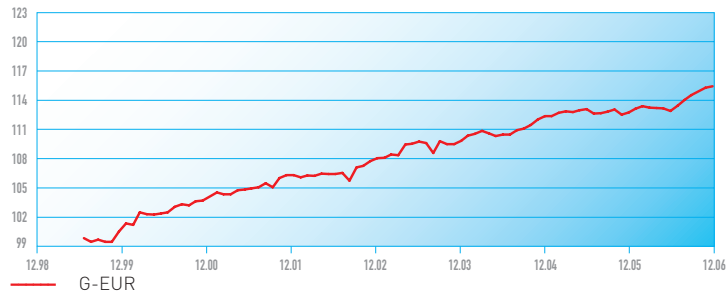
### ■ ANLAGEZIEL

Das geldwertorientierte Depot investiert schwergewichtig in Geldmarktfonds und kurzfristige Rentenfonds (Obligationenfonds). Der Anteil an Aktienfonds beträgt maximal 10%.

**HINWEIS** Risiken ergeben sich, wie bei allen derartigen Anlageformen, aus den Schwankungen und Veränderungen der Wechsel- und Wertpapierkurse, der politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie aus Fehlern bei deren Einschätzung.

### ■ WERTENTWICKLUNG 1.7.1999 BIS 31.12.2006

Indiziert 1.7.1999=100



### ■ ERTRAG UND DURCHSCHNITTLICHES WACHSTUM IN %

Währung	Ertrag in % 2006	Ertrag total in % <sup>1</sup>	Ø Wachstum pro Jahr in % <sup>1</sup>
EUR	+2.2	+15.5	+1.9

<sup>1</sup> 1.7.1999 bis 31.12.2006

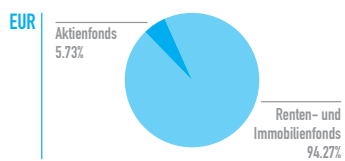
### ■ JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN %

Währung	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999 <sup>1</sup>
EUR	+2.2	+0.5	+2.3	+1.7	+1.6	+2.1	+2.7	+1.5

<sup>1</sup> 1.7.1999 bis 31.12.1999

**HINWEIS** Die aufgeführten Wertentwicklungszahlen sind netto (0.5% Verwaltungsgebühren und fixe Depotgebühren berücksichtigt) und gerechnet auf ein Musterdepot von EUR 12 500. Die fixe Komponente hat zur Folge, dass kleinere Depots eine leicht geringere und grössere Depots eine leicht bessere Entwicklung aufweisen.

■ **DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFORM**



■ **DIVERSIFIKATION PER 31. DEZEMBER 2006 IN %**

	EUR
Aktienfonds spezielle Themenfonds	0.00
Aktienfonds Europa	5.73
Aktienfonds Asien/Japan	0.00
Aktienfonds Nordamerika	0.00
<b>Total Aktienfonds</b>	<b>5.73</b>
<b>Total Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds</b>	<b>94.27</b>
<b>Total Liquidität/Cash</b>	<b>0.00</b>

■ **DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFONDS IN %**

<b>Liquidität/Cash</b>	
Keine Position	-
<b>Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds</b>	
ABN Amro Interest Growth Fund	42.28
AIG Bond Fund EUR	12.79
DWS Optirent (Short) Term Fund	13.85
DWS Optirent Medium Term Fund	17.38
Jefferies Convert Bond Fund Euro	7.97
<b>Aktienfonds</b>	
JP Morgan Fleming Europe	5.73



# STRATEGIEDEPOT S

## Das sicherheitsorientierte Depot

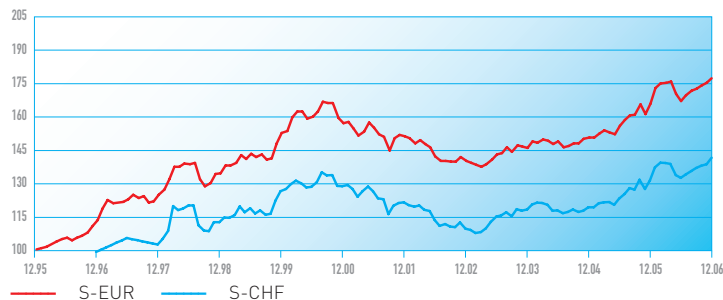
### ANLAGEZIEL

Das Strategiedepot S verfolgt eine sicherheitsbetonte Anlagepolitik. Der Anteil von Aktienfonds bzw. sonstigen Investmentfonds beträgt höchstens 50% des angelegten Vermögens. Der überwiegende Teil der Mittel wird in Renten- (Obligationen-) und Geldmarktfonds sowie in Sachwertfonds angelegt.

**HINWEIS** Risiken ergeben sich, wie bei allen derartigen Anlageformen, aus den Schwankungen und Veränderungen der Wechsel- und Wertpapierkurse, der politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie aus Fehlern bei deren Einschätzung.

### WERTENTWICKLUNG 31.12.1995 BIS 31.12.2006

EUR indiziert 31.12.1995 = 100 / CHF indiziert 31.12.1996 = 100



### ERTRAG UND DURCHSCHNITTLICHES WACHSTUM IN %

Währung	Ertrag in % 2006	Ertrag total in %	Ø Wachstum pro Jahr in %
CHF	+4.7	+39.2 <sup>1</sup>	+3.4 <sup>1</sup>
EUR	+4.8	+81.3 <sup>2</sup>	+5.2 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 1.1.1997 bis 31.12.2006 / <sup>2</sup> 1.4.1995 bis 31.12.2006

### JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN %

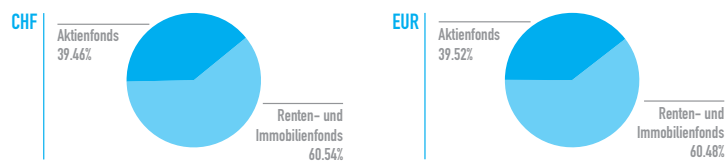
Währung	2006	2005	2004	2003	2002	2001
CHF	+4.7	+12.1	+0.8	+7.3	-9.0	-5.3
EUR	+4.8	+12.4	+3.1	+4.2	-7.3	-3.7

Währung	2000	1999	1998	1997	1996	1995 <sup>1</sup>
CHF	+1.7	+11.5	+9.0	+3.1	-	-
EUR	+2.9	+13.5	+7.7	+10.1	+13.0	+2.6

<sup>1</sup> 1.4.1995 bis 31.12.1995

**HINWEIS** Die aufgeführten Wertentwicklungszahlen sind netto (1% Verwaltungsgebühren und fixe Depotgebühren berücksichtigt) und gerechnet auf ein Musterdepot von EUR 12 500/CHF 25 000. Die fixe Komponente hat zur Folge, dass kleinere Depots eine leicht geringere und grössere Depots eine leicht bessere Entwicklung aufweisen.

## ■ DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFORM



## ■ DIVERSIFIKATION PER 31. DEZEMBER 2006 IN %

	CHF	EUR
Aktienfonds spezielle Themenfonds	10.67	10.40
Aktienfonds Europa	22.79	23.12
Aktienfonds Asien/Japan	0.00	0.00
Aktienfonds Nordamerika	6.00	6.00
<b>Total Aktienfonds</b>	<b>39.46</b>	<b>39.52</b>
<b>Total Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds</b>	<b>60.54</b>	<b>60.48</b>
<b>Total Liquidität/Cash</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## ■ DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFONDS IN %

### Liquidität/Cash

Keine Position	-	-
----------------	---	---

### Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds

AIG Bond Fund EUR	-	14.41
DWS Optirent (Short)	22.58	23.02
DWS Optirent Medium FCP	-	15.50
JB Yield Concept Medium Term CHF	30.46	-
Jefferies Convert Bond Fund Euro	7.50	7.55

### Aktienfonds

AIG Equity Fund Gold	5.15	5.03
AIG Equity Fund Small Caps EUR	4.59	4.91
AIG Equity Fund Switzerland	11.00	3.18
DWS Osteuropa FCP	2.59	2.60
HAIG MB Max Value Units -B-	-	2.17
ING (L) Invest Europe High Div. Cap	-	3.12
JP Morgan Fleming Emerging Markets	3.30	3.21
JP Morgan Fleming Europe Strategic	4.61	7.14
Oppenheim Pharma/Whealth	2.22	2.16
Pioneer Fund North America Basics Value Fund	6.00	6.00

# STRATEGIEDEPOT W

## Das wachstumorientierte Depot

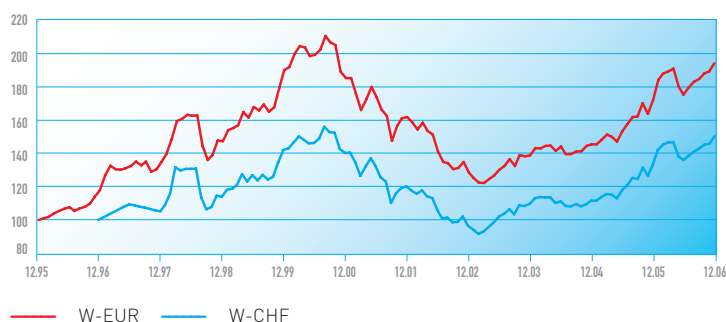
### ANLAGEZIEL

Das Strategiedepot W investiert hauptsächlich in Aktienfonds, wobei in ihrer Mischung insbesondere die entwicklungs- und wachstumsstarken Märkte und Regionen berücksichtigt werden.

**HINWEIS** Risiken ergeben sich, wie bei allen derartigen Anlageformen, aus den Schwankungen und Veränderungen der Wechsel- und Wertpapierkurse, der politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie aus Fehlern bei deren Einschätzung.

### WERTENTWICKLUNG 31.12.1995 BIS 31.12.2006

EUR indiziert 31.12.1995 = 100 / CHF indiziert 31.12.1996 = 100



### ERTRAG UND DURCHSCHNITTLICHES WACHSTUM IN %

Währung	Ertrag in % 2006	Ertrag total in %	Ø Wachstum pro Jahr in %
CHF	+9.1	+50.0 <sup>1</sup>	+4.1 <sup>1</sup>
EUR	+9.3	+98.1 <sup>2</sup>	+6.0 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 1.1.1997 bis 31.12.2006 / <sup>2</sup> 1.4.1995 bis 31.12.2006

### JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN %

Währung	2006	2005	2004	2003	2002	2001
CHF	+9.1	+23.4	+1.8	+13.6	-19.8	-14.2
EUR	+9.3	+22.1	+4.7	+8.1	-20.6	-12.6

Währung	2000	1999	1998	1997	1996	1995 <sup>1</sup>
CHF	-1.3	+24.4	+8.3	+5.1	-	-
EUR	-2.5	+28.8	+9.1	+14.5	+17.9	+2.3

<sup>1</sup> 1.4.1995 bis 31.12.1995

**HINWEIS** Die aufgeführten Wertentwicklungszahlen sind netto (1% Verwaltungsgebühren und fixe Depotgebühren berücksichtigt) und gerechnet auf ein Musterdepot von EUR 12 500/CHF 25 000. Die fixe Komponente hat zur Folge, dass kleinere Depots eine leicht geringere und grössere Depots eine leicht bessere Entwicklung aufweisen.

## ■ DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFORM



## ■ DIVERSIFIKATION PER 31. DEZEMBER 2006 IN %

	CHF	EUR
Aktienfonds spezielle Themenfonds	15.57	14.83
Aktienfonds Europa	46.62	47.30
Aktienfonds Asien/Japan	0.00	0.00
Aktienfonds Nordamerika	11.00	11.00
<b>Total Aktienfonds</b>	<b>73.19</b>	<b>73.13</b>
<b>Total Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds</b>	<b>26.81</b>	<b>26.87</b>
<b>Total Liquidität/Cash</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## ■ DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFONDS IN %

Liquidität/Cash		
Keine Position	-	-
Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds		
DWS Optirent (Short) Term	-	14.00
JB Yield Concept Medium Term CHF	14.31	-
Jefferies Convert Bond Fund Euro	12.50	12.87
Aktienfonds		
AIG Equity Fund Gold	7.86	7.53
AIG Equity Fund Small Caps EUR	5.78	8.00
AIG Equity Fund Switzerland	25.50	5.12
DWS Osteuropa FCP	3.47	3.49
HAIG MB Max Value Units -B-	-	4.86
ING (L) Invest Europe High Div. Cap	5.35	7.42
JP Morgan Fleming Emerging Markets	4.02	4.12
JP Morgan Fleming Europe Strategic	6.52	18.41
Oppenheim Pharma/Whealth	3.69	3.18
Pioneer Fund North America Basics Value Fund	11.00	11.00

# STRATEGIEDEPOT F

## Die Flaggschiffstrategie

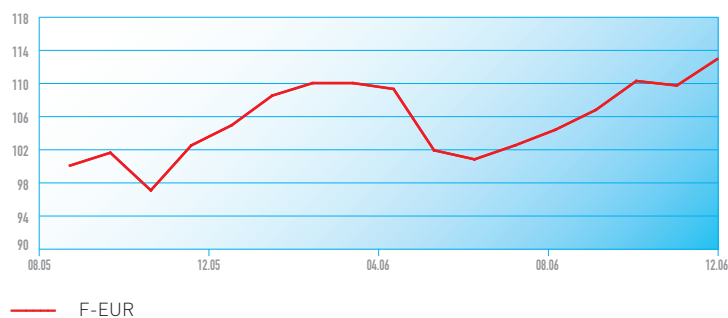
### ■ ANLAGEZIEL

Beim Strategiedepot F werden hauptsächlich Aktienfonds berücksichtigt, die als Flaggschiffe dieser Anlageart bezeichnet werden können. Dabei wird Ihr Geld in der Regel zu 100% in traditionelle Aktienfonds investiert.

**HINWEIS** Risiken ergeben sich, wie bei allen derartigen Anlageformen, aus den Schwankungen und Veränderungen der Wechsel- und Wertpapierkurse, der politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie aus Fehlern bei deren Einschätzung.

### ■ WERTENTWICKLUNG 15.9.2005 BIS 31.12.2006

Indiziert 15.9.2005 = 100



### ■ ERTRAG IN %

Währung	Ertrag in % 2006 <sup>1</sup>
EUR	+12.9

<sup>1</sup> 15.9.2005 bis 31.12.2006

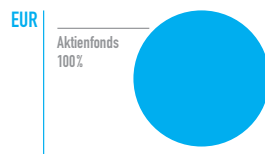
### ■ JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN %

Währung	2006	2005 <sup>1</sup>
EUR	+7.6	+4.9

<sup>1</sup> 15.9.2005 bis 31.12.2005

**HINWEIS** Die aufgeführten Wertentwicklungszahlen sind netto (1% Verwaltungsgebühren und fixe Depotgebühren berücksichtigt) und gerechnet auf ein Musterdepot von EUR 12 500. Die fixe Komponente hat zur Folge, dass kleinere Depots eine leicht geringere und grössere Depots eine leicht bessere Entwicklung aufweisen.

■ **DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFORM**



■ **DIVERSIFIKATION PER 31. DEZEMBER 2006 IN %**

	EUR
Aktienfonds weltweit	50.00
Aktienfonds Europa	25.00
Aktienfonds Asien/Japan	0.00
Aktienfonds Nordamerika	25.00
<b>Total Aktienfonds</b>	<b>100.00</b>
<b>Total Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Liquidität/Cash</b>	<b>0.00</b>

■ **DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFONDS IN %**

<b>Liquidität/Cash</b>	
Keine Position	-
<b>Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds</b>	
<b>Aktienfonds</b>	
Fidelity European Growth Fund	25.00
Templeton Growth Fund A EUR	25.00
Pioneer US Mid Cap Value A EUR	25.00
DWS Vermögensbildungsfonds I	25.00



# STRATEGIEDEPOT Z

## mit AIG-Garantie

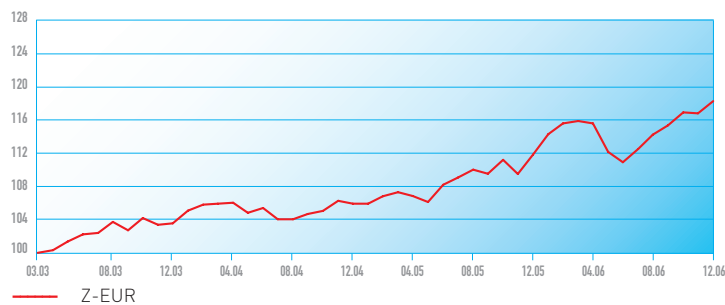
### ■ ANLAGEZIEL

Im Strategiedepot Z kann bis zu 100% des verwalteten Vermögens in Aktienfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds, Dachfonds oder ähnliche Fonds investiert werden.

**HINWEIS** Risiken ergeben sich, wie bei allen derartigen Anlageformen, aus den Schwankungen und Veränderungen der Wechsel- und Wertpapierkurse, der politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie aus Fehlern bei deren Einschätzung.

### ■ WERTENTWICKLUNG 1.4.2003 BIS 31.12.2006

Indexiert 1.4.2003 = 100



### ■ ERTRAG

Währung	Ertrag in % 2006	Ertrag total in %	Ø Wachstum pro Jahr in %
EUR	+4.6	+18.1 <sup>1</sup>	+4.5 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 1.4.2003 bis 31.12.2006

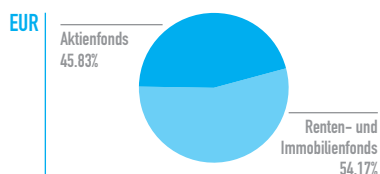
### ■ JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN %

Währung	2006	2005	2004	2003 <sup>1</sup>
EUR	+4.6	+6.6	+2.3	+3.5

<sup>1</sup> 1.4.2003 bis 31.12.2003

**HINWEIS** Die aufgeführten Wertentwicklungszahlen sind netto (2.25% Verwaltungs- und Garantiegebühr berücksichtigt) und gerechnet auf ein Musterdepot von EUR 10 000.

■ **DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFORM**



■ **DIVERSIFIKATION PER 31. DEZEMBER 2006 IN %**

	EUR
Aktienfonds spezielle Themenfonds	2.20
Aktienfonds Europa	34.89
Aktienfonds Asien/Japan	3.46
Aktienfonds Nordamerika	5.28
<b>Total Aktienfonds</b>	<b>45.83</b>
<b>Total Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds</b>	<b>54.17</b>
<b>Total Liquidität/Cash</b>	<b>0.00</b>

■ **DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFONDS IN %**

Liquidität/Cash

Keine Position	-
----------------	---

Renten- (Obligationen-) und Immobilienfonds

ABN Amro Interest Growth Fund EUR	39.95
AIG Bond Fund EUR	14.22

Aktienfonds

AIG Equity Fund Japan	3.46
AIG Equity Fund Switzerland	5.21
ING (L) Invest Europe High Div. Cap	11.46
JP Morgan Fleming Europe Strategic	18.22
Nordea 1 North American Value Fund	5.28
Pictet Emerging Markets Fund -P-	2.20



**AUF DIESE WERTE  
KÖNNEN SIE BAUEN.**





# AIG

---

## Private Bank

AIG Privat Bank AG, Pelikanstrasse 37, Postfach 1376, CH-8021 Zürich  
Telefon 00800 26 68 37 82, Fax +41 44 824 68 69, [www.convest21.ch](http://www.convest21.ch)

A member of American International Group, Inc.